

关于对河南四方达超硬材料股份有限公司的
2019 年年报问询函的回复
天职业字[2020]9353-1 号

关于对河南四方达超硬材料股份有限公司的
2019 年年报问询函的回复

天职业字[2020]9353-1号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

贵所于2020年5月2日下发的《关于对河南四方达超硬材料股份有限公司的2019年年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第102号）（以下简称“问询函”）收悉，本所作为河南四方达超硬材料股份有限公司（以下简称“四方达公司”或“公司”）2019年度财务报表审计的会计师事务所，针对问询函中涉及会计师的相关问题进行了核查，现将有关事项答复如下：

问题：“1.报告期内，公司实现营业收入和净利润分别为 50,118.04 万元和 11,693.59 万元，同比分别增长 33.05%和增长 81.11%；油气开采类产品毛利率为 72.07%，同比增长 8.42 个百分点；国外销售收入为 27,436.07 万元，占收入总额的 54.74%，毛利率为 63.29%，较国内销售毛利率 54.70%高。

（1）请结合市场环境、产品结构、销售数量、单价、成本费用等，补充说明公司净利润变动幅度与营业收入变动幅度不匹配的原因及合理性。

（2）请结合行业发展、市场竞争、准入门槛、公司核心竞争力、客户粘性、销售价格及原材料价格等，补充说明油气开采类产品毛利率较高的原因及合理性，与同行业是否存在差异，并说明毛利率增长的原因和合理性。

（3）请说明报告期内境外销售的前十名客户情况，包括客户名称、销售内容、金额、应收账款回款及期后销售退回情况、相关坏账准备计提是否充分，与你公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，相关客户与 2018 年相比是否发生重大变化。

（4）请结合近两年国外业务的产品类别、单价、成本费用等，对比分析国外业务毛利率高于国内业务毛利率的原因及合理性。

请年审会计师发表意见，并说明针对境外收入采取的审计程序、获得的审计证据及结论。”

回复：

（一）公司回复

（1）请结合市场环境、产品结构、销售数量、单价、成本费用等，补充说明公司净利润变动幅度与营业收入变动幅度不匹配的原因及合理性。

四方达公司 2019 年度实现营业收入 5.01 亿元，同比增长 33.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.17 亿元，同比增长 81.11%，净利润增速比营业收入增速高 48.06 个百分点，相关财务数据见下表。

金额单位：人民币元

项目	2019 年度	2018 年度	变动幅度
营业收入	501,180,365.52	376,698,026.76	33.05%
营业成本	203,473,873.18	185,798,678.91	9.51%
销售费用	33,758,145.88	26,715,902.57	26.36%
管理费用	56,298,507.32	54,043,631.92	4.17%
财务费用	-6,380,414.77	-7,570,272.14	不适用
研发费用	40,943,136.31	37,011,113.10	10.62%

1) 报告期内市场环境变化

①2019 年中美贸易摩擦升级，超硬材料产品的进口关税大幅增加，导致国内油气开采钻头成本增加、钻头企业盈利能力受到挤压，促进国内油气开采类复合片加快替代进口复合片。

②报告期内国家保持了对油气勘探开采的强政策刺激，明确要提高原油、天然气储量，把原油、天然气的对外依存度保持在一个合理范围，“三桶油”将进一步加大石油天然气的勘探开发资本支出，已具有经济性的页岩气开采及南海深海油气资源开发成为重要支撑点，国内油气行业在 2019 年景气度保持高位。国内油气勘探开采作业量增加，使得国内油气开采类复合片市场需求快速增加。

③近几年人民币兑美元汇率出现了较大波动，根据人民银行公布的人民币兑美元汇率中间价显示，2018 年平均汇率约为 6.6174，2019 年平均汇率约为 6.8985，平均贬值比例为 4.25%，出口型企业毛利率得到了整体提升。

2) 公司营业收入与净利润增速不匹配的合理性分析

①报告期内四方达公司毛利率相对较高的油气开采类产品收入占比增加，带来整体毛利率提升 8.72 个百分点。受中美贸易摩擦及国内油气开采政策刺激，四方达公司国内油气开采

类业务收入增长 185.07%。同时四方达公司持续推进“大客户+进口替代”战略，国内外客户开发均取得有效进展，带来油气开采类产品营业收入同比增长 70.03%，占营业收入的比重为 60.61%，占比提高了 13.18 个百分点，继而带动四方达公司整体盈利水平上升。

②期间费用得到有效管控，报告期内四方达公司销售费用、研发费用、管理费用合计金额为 13,099.98 万元，三项费用率为 26.14%，同比下降 5.13 个百分点。

③报告期内，四方达公司营业收入规模效应更加凸显。截至 2019 年末公司在职人员为 515 人，同比 2018 年末增加 12 人。2019 年新增固定资产原值 6,010.83 万元，占期初固定资产原值的比重 19.03%。报告期内营业收入增长 33.05%，人员及固定资产投资增幅明显小于营业收入增长，收入增长带来的规模效应使得公司盈利能力进一步增强。

综上所述，四方达公司净利润变动幅度与营业收入变动幅度不匹配属于合理情形。

(2) 请结合行业发展、市场竞争、准入门槛、公司核心竞争力、客户粘性、销售价格及原材料价格等，补充说明油气开采类产品毛利率较高的原因及合理性，与同行业是否存在差异，并说明毛利率增长的原因和合理性。

1) 行业及市场竞争情况

①行业发展背景。20 世纪 50 年代美国制造出全球第一批工业用人造金刚石，随着美国油服公司市场地位的不断巩固，金刚石复合片在油气开采钻头应用技术得到了不断完善和改进，油气钻探用金刚石复合片在油气勘探与开采市场得到全面应用。目前广泛应用于页岩油、海油、页岩气等非常规油气的开采，在复杂地层中的应用具有明显的经济优势。

②国际市场竞争情况。随着美国油服公司的不断壮大及美国页岩油页岩气开采技术的不断完善，出现了一批以美国公司为主的石油复合片供应商，逐渐成为该细分领域的龙头企业与技术标杆，并掌握油气复合片市场的定价权。现阶段四方达公司的主要竞争对手有美国合成、Hyperion、元素六、Mega 等企业，这些竞争者具备技术优势和市场先发优势，目前仍占据市场主导地位。

③国内行业发展情况。我国的超硬材料行业起始于二十世纪六十年代，经过五十多年的磨砺和沉淀，中国超硬材料行业实现从无到有、由弱渐强的巨大转变，超硬材料及制品已经成为国家各项支柱产业解决关键共性技术、实现新一代技术创新的重要支撑点。随着超硬材料及其制品技术和工艺水平的不断提高，行业不断涌现新技术、新设备、新产品，有力地推动了超硬材料行业的转型升级。同时，也形成了以河南为中心的具备原材料、设备、产业工人优势的产业集群地。与国外竞争对手相比，具有明显的成本优势。

2) 毛利率较高的合理性分析

四方达公司是国内首家复合超硬材料上市公司，目前与四方达公司油气开采类产品具有较高重叠度且可公开获取数据的上市公司仅有郑州新亚（为上市公司“轴研科技”子公司），根据轴研科技披露的 2019 年年度报告显示，四方达公司与郑州新亚销售净利率对比如下：

金额单位：人民币万元

项目	四方达	郑州新亚
营业收入	50,118	15,860
销售净利率	23.36%	34.40%

整体来看国内油气开采类产品盈利水平普遍较高，主要原因为：

①油气开采类产品技术壁垒较高，对标国际竞争对手过程中容易获得进口替代的早期利润红利，尤其在复杂地层及特殊钻进区域的产品毛利率相对更高。适用于复杂地层及特殊钻进区域产品的主要市场长期以来被国外竞争对手占据，相关产品技术壁垒较高，需要较大的研发投入，国内行业内主要厂家均保持 8% 以上的研发费用比例。四方达公司依托上市公司平台及 20 多年的技术积累，目前已经形成较为完善的技术与产品体系，形成一定的技术壁垒，相关产品在国内外市场接受度不断提高。

②现阶段国内油气开采类产品仍处于进口替代过程中，高端产品的定价在结合竞争环境基础上，对标国际竞争对手，采取一定的跟随策略，带来国内油气开采类产品盈利水平较高。

③由于超硬材料产业集群地在中国河南省，因此国内尤其是河南省郑州市及周边的复合超硬材料企业会具备比较明显的产业配套优势，整体生产成本与国际竞争对手相比有显著的优势，促进了油气开采类产品盈利水平的提升。

因此，国内同行业及四方达公司油气开采类产品毛利率水平较高属于合理情形。

3) 公司油气开采类产品毛利率增长合理性分析

报告期内四方达公司油气开采类产品毛利率同比增长 8.42 个百分点，毛利率增长的原因因为四方达公司高端新产品销售占比提高带来的产品结构优化。

四方达公司近几年推出的系列新产品成为进口替代的主要产品，在复杂地层及特殊钻进区域对进口产品替代具有明显的性价比优势，在国内外客户中广泛使用。2019 年度四方达公司高端新产品销售收入同比增长 240.32%，占营业收入比重同比提升了 11.37 个百分点，带来四方达公司油气开采类产品毛利率提升。

因此，报告期四方达公司内油气开采类产品毛利率上升属于合理情形。

(3) 请说明报告期内境外销售的前十名客户情况，包括客户名称、销售内容、金额、应收账款回款及期后销售退回情况、相关坏账准备计提是否充分，与你公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，相关客户与2018年相比是否发生重大变化。

四方达公司境外销售收入前十名客户情况如下表：

金额单位：人民币元

序号	客户名称	销售内容	2019年度销售收入	2019年末应收账款余额	账龄	坏账计提比例	坏账计提金额	截至2020年4月30日已回款金额
1	客户一	油气开采类	95,415,522.36	22,108,080.00	1年以内	4%	884,323.20	20,186,454.00
2	客户二	油气开采类	27,212,055.23	18,964,272.90	1年以内	4%	758,570.92	7,988,069.45
3	客户三	精密加工类	11,739,853.61	1,446,509.29	1年以内	4%	57,860.37	4,930,076.82
4	客户四	油气开采类	9,995,160.67	2,522,593.92	1年以内	4%	100,903.76	4,229,058.92
5	客户五	油气开采类	7,549,852.86	2,435,743.72	1年以内	4%	97,429.75	278,893.06
6	客户六	精密加工类	7,013,130.53	1,984,523.20	1年以内	4%	79,380.93	3,045,642.48
7	客户七	精密加工类	5,735,064.24	960,032.23	1年以内	4%	38,401.29	1,901,683.27
8	客户八	油气开采类	5,717,161.67	3,556,876.61	1年以内	4%	142,275.06	3,525,977.69
9	客户九	矿山开采/工程施工类	5,479,980.58	2,411,651.14	1年以内	4%	96,466.05	2,523,137.24
10	客户十	精密加工类	5,314,659.32	1,074,926.75	1年以内	4%	42,997.07	1,492,572.21
	合计		<u>181,172,441.07</u>	<u>57,465,209.76</u>			<u>2,298,608.40</u>	<u>50,101,565.14</u>

1) 截至2020年4月30日，境外前十名客户2020年累计回款总额5,010万元，占2019年12月31日应收账款合计余额的比例为87.19%，期后回款正常，风险可控。上述境外前十名客户在2020年1-4月共投诉替换5.45片产品。

2) 应收账款相关坏账计提采用预期信用损失的简化模型，考虑合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，考虑前瞻性信息结合当前状况及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计，整个存续期间预期信用损失率如下：

应收账款账龄	预期信用损失率 (%)
1年以内 (含1年, 以下同)	4.00
1-2年	18.00
2-3年	34.00
3-4年	65.00
4年以上	100.00

应收账款坏账准备严格按照预期信用损失模型计提, 从境外前十大客户期后回款情况看, 相关坏账准备计提充分。

3) 上述 10 名境外客户与公司 5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高均不存在关联关系。

4) 与 2018 年相比, 境外前十大客户中变化两名, 分别为客户二和客户八, 境外前十大客户未出现重大变化。

(4) 请结合近两年国外业务的产品类别、单价、成本费用等, 对比分析国外业务毛利率高于国内业务毛利率的原因及合理性。

四方达公司各类产品国内外营业收入的比例存在差异, 其中毛利率最高的油气开采类产品, 国外营业收入占比达到 60.42%, 而毛利率较低的矿山开采/工程施工类产品国内营业收入占比较高。由于国内外销售产品的结构性差异, 即高毛利率产品国外销售更多, 低毛利率产品国内销售比例更高, 导致国内整体毛利率低于国外。

因此, 四方达公司国外业务毛利率高于国内业务毛利率属于合理情形。

(二) 会计师核查情况

1、由于公司销售收入具有一定规模, 同时单笔销售金额较小, 导致销售行为频繁且笔数较多, 因此, 我们执行了了解和评价与收入确认相关的销售与收款循环内部控制并执行控制测试, 企业相关控制设计合理并得到有效执行;

2、通过检查重要合同条款、结合会计准则相关规定, 检查收入确认政策是否恰当;

3、对毛利率波动执行的程序, 包括: 本期各月度收入、成本、毛利波动分析, 主要产品本期收入、成本、毛利率与上期比较分析, 四方达公司毛利率与同行业比较分析;

(1) 比对营业收入变化与应收账款变化, 对存在差异部分客户核实是否存在异常;

(2) 按照四方达公司产品结构、各类型产品单价和单位成本变动进行分析, 就其存在波

动的产品核实变化的合理性；

(3) 就国内和国外区域毛利率波动，从单价、单位成本变动分析其合理性；

(4) 对当期销售收入 100.00 万以上客户毛利率波动原因进行分析，从单价、单位成本变动分析其合理性；

(5) 对本期新技术运用产品变化进行比对分析。

4、结合对应收账款的审计，选择主要客户函证本期销售额；

5、通过抽样的方式检查销售合同或订单、报关单、运输单、对账单等，以检查营业收入的真实性；

6、对资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本核对发货单、报关记录、会计凭证，评估收入确认是否记录在恰当的会计期间；

7、针对四方达公司境外收入真实性我们执行以下审计程序：

(1) 登录中国电子口岸系统，查询海外销售的报关单，核对报关单登记信息与四方达公司销售收入确认的客户所在国家、出口时间、金额等是否一致；

(2) 针对海外销售已回款部分，获取四方达公司海外收款明细账及银行流水、回款原始记录，核对回款方式、回款单位名称等，抽查的当期销售回款金额为 12,265.63 万元，占当期外销客户回款的比例为 45.58%，回款记录均为客户直接汇款；

(3) 针对当期海外销售未回款部分，选取七户重要客户应收款余额进行函证，函证金额 4,895.00 万元，占期末海外客户欠款余额的 69.76%，其中回函确认金额 787.76 万元，客户客户一和客户二未收到回函，涉及金额 4,107.24 万元，针对该事项执行原始单据及期后回款抽查；

(4) 针对客户一和客户二发函未回函事项，审计人员抽查2019年度与该客户2019年销售的合同、订单、快递单、报关单及会计凭证，其中客户一的抽查比例为34.62%，客户二的抽查比例43.69%；同时抽查公司每季度与客户的回款核对记录以及2019年7月-12月份订单核对记录；

(5) 针对客户一和客户二的期后回款情况进行检查，截止审计报告日已部分收回资产负债表日欠款，且汇款单位名称均为客户一和客户二。

8、对比本期与上期前十名客户信息，包含客户的背景、交易量变化，与公司关系等，检查与四方达公司及其5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，相关客户与2018年相比是否发生重大变化。

（三）会计师意见

如上所述，我们认为我们执行了必要的审计程序，四方达公司外销收入、应收账款不存在重大错报。

问题：“2.报告期内，公司前五大客户销售额为 18,910.83 万元，占年度销售总额的 37.73%，前五大供应商采购额为 8,168.90 万元，占年度采购总额的 43.10%。

（1）请列示前五大客户和供应商的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、地址，与你公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

（2）请补充说明前五大客户对应的应收账款及账龄，截至回函日的回款情况，并报备相关的销售合同。

请年审会计师发表意见。”

回复：

（一）公司回复

（1）请列示前五大客户和供应商的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、地址，与你公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

1) 前五大客户情况见下表：

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例	地址	法定代表人/联系人
1	客户一	95,415,522.36	19.04%	USA	Mr. G
2	客户二	33,850,687.10	6.75%	四川省成都市	黄**
3	客户三	27,212,055.23	5.43%	USA	Ms. M
4	客户四	20,890,172.57	4.17%	湖北省武汉市	刘**
5	客户五	11,739,853.61	2.34%	ITALY	Mr. R
	<u>合计</u>	<u>189,108,290.87</u>	<u>37.73%</u>		

上述前五大客户与四方达公司实际控制人、控股股东、董监高、主要股东不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

2) 前五大供应商情况见下表:

序号	供应商名称	采购额(元)	占年度采购总额比例	地址	法定代表人
1	供应商一	30,996,104.18	16.35%	河南省郑州市	王**
2	供应商二	22,366,095.26	11.80%	湖南省衡阳市	刘**
3	供应商三	11,392,927.63	6.01%	河南省郑州市	代**
4	供应商四	8,694,284.93	4.59%	河南省商丘市	王**
5	供应商五	8,239,584.89	4.35%	山东省章丘市	司**
	<u>合计</u>	<u>81,688,996.89</u>	<u>43.10%</u>		

前五大供应商与四方达公司实际控制人、控股股东、董监高、主要股东不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

(2) 请补充说明前五大客户对应的应收账款及账龄,截至回函日的回款情况,并报备相关的销售合同。

前五大客户对应的应收账款及账龄见下表:

金额单位:人民币元

序号	客户名称	2019年12月31日应收账款余额	账龄	截至2020年4月30日已回款金额
1	客户一	22,108,080.00	1年以内	20,186,454.00
2	客户二	16,865,447.00	1年以内	6,500,000.00
3	客户三	18,964,272.90	1年以内	7,988,069.45
4	客户四	7,702,986.09	1年以内	4,150,589.99
5	客户五	1,446,509.29	1年以内	4,930,076.82
	<u>合计</u>	<u>67,087,295.28</u>		<u>43,755,190.26</u>

(二) 会计师核查情况

针对四方达公司与前五大客户和供应商是否存在关联关系,我们执行以下审计程序:

- 1、收集本期与上期前五名客户和供应商名称和交易额,分析前五名变化的原因及合理性;
- 2、对前五名客户合同进行检查并查询工商信息,检查是否与四方达公司存在关联关系;
- 3、对前五名供应商交易的款项性质、账龄及工商信息进行比对,检查是否存在关联关系;
- 4、复核前五名客户账龄是否准确,欠款余额是否在授信账期内;
- 5、对前五名客户对应的应收账款截止回函日回款情况进行补充检查,核对金额是否正确。

（三）会计师意见

经核查，我们认为四方达公司前五大客户和供应商之间未见关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

问题：“3.报告期内，控股子公司郑州华源超硬材料工具有限公司（以下简称“郑州华源”）净利润为 572.82 万元，同比增长 62%，本期对收购郑州华源形成的商誉计提减值准备 1,536.91 万元。《2019 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》显示，郑州华源本期向公司归还借款 355.05 万元。

（1）请结合行业环境、郑州华源的生产经营情况、收购后的整合情况、具体经营业绩及订单获取情况等说明郑州华源净利润变动的原因，业绩是否具有可持续性。

（2）请结合郑州华源业绩变动情况、商誉减值测试的具体过程，说明商誉减值准备计提的原因及合理性，自收购完成后公司各期商誉减值准备计提是否合理、充分。

（3）请说明公司向郑州华源提供财务资助的具体情况，是否履行审议程序和信息披露义务。

请年审会计师对第一项、第二项问题发表意见。”

回复：

（一）公司回复

（1）请结合行业环境、郑州华源的生产经营情况、收购后的整合情况、具体经营业绩及订单获取情况等说明郑州华源净利润变动的原因，业绩是否具有可持续性。

1) 郑州华源公司主营业务为木工刀具，其客户主要为国内木工产品生产企业，下游客户产品以出口为主，受中美贸易摩擦影响，木工产品出口失去了原有的价格优势，导致下游客户生产订单大幅下降，部分木工产品生产企业开始将工厂向周边国家外迁，造成国内木工刀具市场需求快速萎缩，带来国内木工刀具行业自 2019 年四季度以来持续低迷。2020 年一季度以来受新冠病毒疫情全球扩散的影响，下游市场更是雪上加霜，进一步减少了对木工刀具的需求。

2) 郑州华源公司的生产经营情况

近年来郑州华源公司的业绩情况

金额单位：人民币万元

各年度业绩情况	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
营业收入	896.86	1,185.11	1,829.79	1,863.51	1,893.77
净利润	-1,743.05	95.86	-511.01	353.25	572.82

郑州华源公司主要产品为木材切割用金刚石锯片和金刚石刀具，四方达公司为了完善精密加工业务产品布局，于2013年收购郑州华源公司。并购前期，由于郑州华源公司管理团队动荡，导致郑州华源公司销售人员及客户流失严重，对赌期内经营业绩大幅下滑，2014年亏损2,012万元、2015年亏损1,743万元。

四方达公司已于2016年全面接管郑州华源公司，充分利用四方达公司PCD刀片优势，重新调整郑州华源公司产品布局，加快推进人才队伍建设、客户结构调整，郑州华源公司已逐步摆脱亏损并实现盈利。

受中美贸易摩擦影响，自2019年四季度以来行业持续低迷，下游客户外迁给行业带来永久性的产业结构变化，四方达公司认为郑州华源公司未来业绩将出现明显下滑。

(2) 请结合郑州华源业绩变动情况、商誉减值测试的具体过程，说明商誉减值准备计提的原因及合理性，自收购完成后公司各期商誉减值准备计提是否合理、充分。

1) 2019年度公司对郑州华源进行商誉减值测试具体方法如下：

公司聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对包含商誉的郑州华源超硬材料工具有限公司（以下简称“郑州华源”）资产组组合在2019年12月31日的可收回金额进行评估。

根据国融兴华评报字[2020]第030002号评估报告，本次评估所采用收益法，系通过资产组在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估价值。

商誉减值测试假设和参数的合理性说明：

①假设

A. 一般假设

a. 资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频率、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

b. 公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

B. 特殊假设

a. 国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

b. 社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

c. 未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。企业管理层在合理和有依据的基础上对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计，并将资产未来现金流量的预计，建立在经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据之上；

d. 评估对象的收入主要来源于各类产品的销售。在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其目前的状态持续，其未来经营期内各年度生产量，按照其现有的生产能力，不考虑其可能超产或减产等带来的特殊变动。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化，虽然这种变动是很有可能发生的，即本价值是基于基准日水平的生产经营能力、业务规模和经营模式持续；

e. 在未来的经营期内，评估对象的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动；

f. 为了如实测算资产的预计未来现金流量的现值，此次评估采用公平交易中企业管理能够达到的最佳的未来价格估计数进行预计；

g. 被并购方和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

h. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

i. 评估范围仅以委托人及被并购方提供的评估申报表为准；

j. 本次评估的各项参数取值不考虑未来可能发生通货膨胀因素的影响。

②参数

A. 收入的确定

未来年度的主营业务收入预测仍按照郑州华源现有的收入分类方式分为刀具、锯片、家具刀、其他产品收入、修磨等进行预测。刀具、锯片、家具刀销售数量，2020-2024年预测数

在上一年基础上分别增长-15%、10%、8%、6%、5%，销售价格维持在 2019 年价格水平上；其他产品销售收入未来维持在 130-160 万元；修磨等收入未来维持在 200-260 万元。综上所述，营业收入在 2020-2024 年未来预测数在上一年基础上分别增长-15%、10%、7.71%、5.91%、4.54%增长率水平进行预测，至稳定期不再增长。

B. 成本的确定

主营业务成本预测主要基于 2019 年度分产品的材料费、人工费、制造费用占收入比来预测，主营业务成本随着收入变化而变化。税金及附加包括营业税及附加税金，如房产税、印花税、土地使用税、城建税、车船使用税及教育费附加等。郑州华源产品销售收入增值税税率为 13%。城建税及教育费附加按流转税的 10%缴纳，地方教育费附加按流转税的 2%缴纳。期间费用以历史年度数据为基数，按一定的比例增长估算或根据以前年度发生额情况，以平均数据为基础，参照经济发展水平。

C. 净现金流确定

对未来收益的估算，根据以上对主营业务收入、成本、期间费用等的估算，公司未来净现金流量估算，永续期按照 2024 年的水平持续。

D. 折现率/折现率模型

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为权益自由现金流量，则折现率选取权益资本成本(CAPM)，权益资本成本的确定:计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型(“CAPM”)。CAPM 模型是普遍应用的估算投资者收益以及股权资本成本的办法。

CAPM 模型可用下列数学公式表示： $Re=Rf1+\beta(Rm-Rf2)+Alpha$

其中：

Re:权益期望回报率，即权益资本成本

Rf1:长期国债期望回报率

β :贝塔系数

Rm:市场期望回报率

Rf2:长期市场预期回报率

Alpha:特别风险溢价

($Rm-Rf2$):股权市场超额风险收益率，称 ERP

经过分析计算，我们确定用于本次评估的权益期望回报率，即资产组组合折现率为 12.42%。

E. 资产组预计未来流量的现值

经评估测算，北京国融兴华资产评估有限责任公司得出在评估基准日 2019 年 12 月 31 日，郑州华源超硬材料工具有限公司相关资产组的可收回金额 2,992.76 万元。资产组的可收回金额 2,992.76 万元小于郑州华源超硬材料工具有限公司资产组账面价值 1,734.99 万元以及商誉账面价值 2,521.62 万元之和，2019 年度商誉补计提 1,536.91 万元。

2) 公司前期收购郑州华源形成商誉 8,452.94 万元。考虑到宏观经济形势对木工刀具市场影响，公司于资产负债表日对前期收购郑州华源形成的商誉进行减值测试，并秉承谨慎性原则，计提减值准备约 1,536.91 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，公司对该商誉累计计提减值 7,468.23 万元，商誉账面价值为 984.71 万元。各年度计提商誉减值如下：

金额单位：人民币万元

年度	郑州华源年末净资产	评估价值	计提商誉减值金额	年末商誉账面价值
2015 年	1,682.04	6,867.27	4,735.47	3,717.47
2016 年	1,777.90	5,634.69	632.04	3,085.43
2017 年	1,266.89	4,418.91	563.82	2,521.62
2018 年	1,499.96	4,694.68	0.00	2,521.62
2019 年	1,734.99	2,965.87	1,536.91	984.71

综上所述，自收购完成后公司各期商誉减值准备计提充分合理。

(二) 会计师核查情况

针对四方达公司商誉减值准备计提的充分性我们主要执行以下审计程序：

1、复核四方达公司对商誉减值迹象的判断，郑州华源因受所在行业宏观经济环境影响，主要产品销售量有所下降，导致现金净流量减少，存在商誉减值迹象；

2、获取郑州华源五年经营计划，复核主营业务产品各期经营预测数据变化的合理性；

3、复核四方达对商誉所在资产组划分的合理性；

4、我们检查了管理层对于未来现金流量的预测及未来现金流量现值的计算；

5、获取四方达公司聘请的第三方专家编制的历年商誉减值测试报告以及与商誉相关业务并购的估值报告和对应期间已审财务报表，选取商誉减值测试中的重要假设数据，如收入、成本、费用等与已审财务报表进行同口径核对；充分关注资产评估机构的评估目的、评估基准日、评估假设、评估对象、评估范围、价值类型等是否与商誉减值测试相符；

6、复核商誉减值测试报告中采用的预测未来现金流量的方法、税前折现率和预测假设是否合理；

7、关注并考虑期后事项对商誉减值测试的影响；

8、获取管理层聘请的第三方专家编制的商誉减值测试估值报告，复核了商誉减值测试估值报告，评价了由管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质；

9、根据商誉减值测试估值报告对商誉减值金额重新计算。

(三) 会计师意见

经核查，我们认为郑州华源公司业绩预测数据与历史数据及所在行业经营情况相一致；四方达公司对商誉减值准备计提是充分的。

问题：“4.报告期末，公司应收账款余额为 18,658.41 万元，坏账准备余额为 3,238.92 万元，按欠款方归集的前五名应收账款客户金额为 7,330.94 万元，占应收账款总额的 39.29%。

(1) 请补充说明按欠款方归集的前五名应收账款客户对应的销售收入及账龄。

(2) 请结合信用政策、账款催收等说明公司对应收账款管理情况、截至回函日的回款情况，是否存在应收账款无法回收的情况及风险、坏账准备计提是否充分。

请年审会计师发表意见。”

回复：

(一) 公司回复

(1) 请补充说明按欠款方归集的前五名应收账款客户对应的销售收入及账龄。

按欠款方归集的前五名应收账款客户对应的销售收入及账龄

金额单位：人民币元

序号	客户名称	应收账款余额	账龄	销售额	占年度销售总额比例
1	客户一	22,108,080.00	1年以内	95,415,522.36	19.04%
2	客户二	18,964,272.90	1年以内	27,212,055.23	5.43%
3	客户三	16,865,447.00	1年以内	33,850,687.10	6.75%
4	客户四	7,702,986.09	1年以内	20,890,172.57	4.17%
5	客户五	7,668,630.91	1-2年	10,734,193.57	2.14%
--	合计	<u>73,309,416.90</u>		<u>188,102,630.83</u>	<u>37.53%</u>

(2) 请结合信用政策、账款催收等说明公司对应收账款管理情况、截至回函日的回款情况，是否存在应收账款无法回收的情况及风险、坏账准备计提是否充分。

1) 四方达公司信用管理基本原则：公司建立了《应收账款管理规定》，制定了完善的信用管理政策，对客户及战略客户给予一定的账期，同时出口业务均投保中国进出口信用保险，降低应收账款坏账风险。

2) 截至目前前五大欠款客户不存在应收账款无法回收的情况。

金额单位：人民币元

序号	客户名称	应收账款余额	账龄	坏账计提比例	坏账准备计提金额	2020年截至4月30日回款情况	2020年回款占2019年末应收账款比例
1	客户一	22,108,080.00	1年以内	4.00%	884,323.20	20,186,454.00	91.31%
2	客户二	18,964,272.90	1年以内	4.00%	758,570.92	7,988,069.45	42.12%
3	客户三	16,865,447.00	1年以内	4.00%	674,617.88	6,500,000.00	38.54%
4	客户四	7,702,986.09	1年以内	4.00%	308,119.44	4,150,589.99	53.88%
5	客户五	7,668,630.91	1-2年	19.97%	1,531,255.18	1,900,000.00	24.78%
--	合计	<u>73,309,416.90</u>			<u>4,156,886.62</u>	<u>40,725,113.44</u>	<u>55.55%</u>

截至2020年4月30日，按欠款方归集的前五名应收账款客户整体回款4,072.51万元，占2019年末应收账款比例55.55%，客户均按照相关约定进行付款，符合相关行业特点，不存在应收账款无法回收的情况及风险。应收账款相关坏账计提采用预期信用损失的简化模型，考虑合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，考虑前瞻性信息结合当前状况及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。对相关客户目前信用状况进行评估，上述客户不存在重大坏账风险，相关坏账准备计提充分。

(二) 会计师核查情况

针对四方达公司应收账款坏账准备计提的充分性我们执行以下审计程序：

1、了解管理层与信用控制、账款回收和评估应收账款减值损失相关的内部控制，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；

2、与管理层讨论应收账款减值政策，四方达公司采用预期信用损失的简化模型，考虑历史信用损失经营、前瞻性信息、当前状况及未来经济情况等因素，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计，判断其是否合理；

3、获取四方达公司2015年-2019年5年的应收账款账龄明细，与相应期间的年报披露数

据对比，复核历史信用损失率是否正常；

4、复核四方达公司预测的未来信用损失率是否合理；

5、复核四方达公司 2019 年 12 月 31 日应收账款账龄，根据确定的预期损失率模型重新计算公司的坏账准备计提是否正确；

6、复核四方达公司部分应收账款客户账期，比对是否存在超授信期款项；

7、检查前五名客户截止 2020 年 4 月 30 回款情况，关注是否存在大额逾期欠款。

（三）会计师意见

经核查，我们认为四方达公司应收账款坏账准备计提是充分的。

问题：“5.报告期末，公司存货余额为 12,758.94 万元，跌价准备余额为 1,522.67 万元，本次转回或转销 1,291.25 万元。请补充说明公司对存货跌价测试的具体情况，计提存货跌价准备和存货转回或转销的原因及合理性。请年审会计师发表意见。”

回复：

（一）公司回复

1、存货跌价准备计提、转回和转销政策

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转销或转回存货跌价准备的原因
原材料	对期末可变现净值低于成本的原材料将其差额计提跌价准备	期初计提跌价准备的原材料本期投入生产或可变现价值回升
半成品	对期末可变现净值低于成本的半成品将其差额计提跌价准备	期初计提跌价准备的半成品本期投入生产加工或可变现价值回升
库存商品	对期末可变现净值低于成本的库存商品将其差额计提跌价准备	期初计提跌价准备的产品本期已对外销售或可变现价值回升

2、公司 2019 年度存货减值计提及转销情况如下：

金额单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,550,583.66			444,788.41		2,105,795.25
在产品	12,992,225.92	20,762.37		10,926,380.32		2,086,607.97
库存商品	5,916,984.91	6,658,631.66		1,541,344.99		11,034,271.58
合计	<u>21,459,794.49</u>	<u>6,679,394.03</u>		<u>12,912,513.72</u>		<u>15,226,674.80</u>

2018 年期末，通过对未来市场形势进行判断，四方达公司认为前期储备的部分金刚石微粉在产品可利用比例较小，存在减值迹象，遂按照期末可变现净值低于成本的半成品将其差额计提跌价准备，对在产品计提跌价准备余额 1,299.22 万元。

2019 年四方达公司营业收入快速增长，产品结构发生较大变化，对金刚石微粉的需求同步出现变化，前述已跌价金刚石微粉存货可在二次加工后在相关产品上得到较好利用，四方达公司在 2019 年度对相关减值进行了转回。

因此，四方达公司计提存货跌价准备和存货转回是合理的。

（二）会计师核查情况

针对四方达公司存货跌价准备计提和转回或转销合理性，我们执行以下审计程序：

- 1、了解管理层与存货跌价准备计提和转回或转销相关的内部控制，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；
- 2、获取存货跌价准备计提和转回或转销明细表，复核是否与四方达公司会计政策相一致；
- 3、复核存货跌价准备计提明细表，检查计提减值所属存货类别计提方法是否正确；
- 4、收集可变现净值确定的依据，复核依据是否充分、金额是否准确；
- 5、复核存货跌价准备转回明细表，检查转回存货类别和原因与账面会计处理是否相一致。

（三）会计师意见

经核查，我们认为四方达公司存货跌价准备计提和转回或转销合理性。

问题：“7.本报告期，公司新增应收商业承兑票据 4,858.39 万元。请说明商业承兑票据的开票人、开票时间、承兑日、截止目前回款情况等，并结合承兑人的支付能力说明收回相关款项是否存在重大风险，是否存在无真实商业背景的应收票据。

请年审会计师发表意见。”

回复：

（一）公司回复

报告期末，四方达公司持有商业承兑票据明细如下所示：

金额单位：人民币元

出票人	出票日期	到期日	汇总	截至 2020 年 4 月 30 日的情况
渤海石油装备（天津）中成机械制造有限公司	2019/1/25	2020/1/8	1,820,000.00	已到账
	2019/4/25	2020/4/15	1,400,000.00	已到账
	2019/2/26	2020/2/18	2,500,000.00	已到账
	2019/3/29	2020/3/18	1,000,000.00	已到账
	2019/5/29	2020/5/15	1,000,000.00	未到期
	2019/7/3	2020/6/22	1,000,000.00	未到期
	2019/7/31	2020/7/21	1,400,000.00	未到期
	2019/8/30	2020/8/20	1,000,000.00	未到期
	2019/10/28	2020/10/19	194,600.00	未到期
淮北矿业集团财务有限公司	2019/11/28	2020/11/11	3,000,000.00	未到期
	2019/10/21	2020/4/22	400,000.00	已到账
四川广旺能源发展（集团）有限责任公司	2019/10/29	2020/4/29	200,000.00	已到账
	2019/10/25	2020/4/25	500,000.00	已到账
四川页岩气勘探开发有限责任公司	2019/5/22	2020/2/22	500,000.00	已到账
	2019/7/31	2020/4/30	4,000,000.00	已到账
	2019/7/26	2020/7/26	2,000,000.00	未到期
中国石化财务有限责任公司郑州分公司	2019/10/29	2020/4/29	200,000.00	已到账
中国石油化工股份有限公司西北油田分公司	2019/11/6	2020/5/6	500,000.00	未到期
中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	2019/7/15	2020/1/15	700,000.00	已到账
	2019/11/20	2020/5/20	1,000,000.00	未到期
中国石油集团川庆钻探工程有限公司页岩气勘探开发项目经理部	2019/7/9	2020/1/9	2,000,000.00	已到账

出票人	出票日期	到期日	汇总	截至 2020 年 4 月 30 日的情况
中国石油集团西部钻探工程有限公司	2019/5/17	2020/5/17	200,000.00	已背书转出
	2019/5/22	2020/5/22	300,000.00	已背书转出
	2019/9/25	2020/9/25	500,000.00	已背书转出
	2019/5/13	2020/5/13	200,000.00	未到期
	2019/5/17	2020/5/17	1,500,000.00	未到期
	2019/5/24	2020/5/24	400,000.00	未到期
	2019/5/27	2020/5/27	500,000.00	未到期
	2019/6/26	2020/6/26	500,000.00	未到期
	2019/10/10	2020/10/10	1,340,701.77	未到期
	2019/10/21	2020/10/21	898,596.95	未到期
	2019/10/24	2020/10/24	500,000.00	未到期
	2019/12/23	2020/12/23	2,000,000.00	未到期
中国石油集团西部钻探工程有限公司巴州分公司	2019/10/25	2020/10/25	500,000.00	未到期
中国石油集团西部钻探工程有限公司石油工程总承包分公司	2019/8/22	2020/2/22	500,000.00	已到账
	2019/9/11	2020/3/11	500,000.00	已到账
	2019/10/17	2020/4/17	239,185.26	已到账
	2019/12/23	2020/6/23	500,000.00	未到期
中国石油集团长城钻探工程有限公司	2019/10/30	2020/4/30	1,130,305.00	已到账
中石化华北石油工程有限公司	2019/11/19	2020/11/19	402,815.66	已背书转出
中石化华东石油工程有限公司	2019/8/26	2020/8/26	500,000.00	未到期
	2019/11/25	2020/11/25	3,182,046.80	未到期
中石化江钻石油机械有限公司	2019/6/25	2020/6/25	2,000,000.00	未到期
中石化中原石油工程有限公司	2019/8/16	2020/2/21	4,500,000.00	已到账
中铁建设集团有限公司	2019/8/15	2020/8/14	600,000.00	未到期
宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	2019/8/27	2020/2/27	300,000.00	未到账
	2019/5/28	2019/11/28	100,000.00	已到账
	2019/6/25	2019/12/25	300,000.00	已到账
	2019/7/29	2020/1/29	200,000.00	已到账
总计			50,608,251.44	

报告期末，四方达公司持有商业承兑票据共 65 张，原值 5,060.83 万元。其中出票人为央企的票据金额为 4,950.83 万元，占比 97.83%。截至 2020 年 4 月 30 日已到账 2,268.95 万元，已背书转出 140.28 万元，不存在重大风险。

以上应收票据均为四方达公司产品销售业务中客户背书转让取得，不存在无真实商业背景的应收票据。

（二）会计师核查情况

针对四方达公司期末商业承兑汇票的真实性我们执行以下审计程序：

1、获取应收票据备查簿，检查商业承兑汇票背书的客户名称是否与公司存在产品交易，商业承兑汇票金额是否小于期初结余应收账款和当期新增含税交易额；

2、对期末结存的商业承兑汇票全部进行盘点，并倒扎至 2019 年 12 月 31 日与账面结存票据明细进行核对；

3、对期末结存商业承兑汇票执行函证程序，函证金额 4,880.97 万元，占商业承兑汇票原值 5,060.83 万元的 96.45%；

4、核实截止本报告日商业承兑汇票状况，关注是否存在大额逾期或退回票据。

（三）会计师意见

经核查，我们认为四方达公司应收票据-商业承兑汇票是真实的。

问题：“8.年报显示，公司于 2019 年 1 月 3 日以自有资金 5,000 万元购买上海良卓资产管理有限公司的“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，产品已到期，未收回本金 4,900 万元，已计提减值准备 3,932.52 万元，目前法院一审已调解结案。

（1）请补充说明截至回函日上述投资收回情况。

（2）请结合上海良卓资产管理有限公司资金状况和诉讼执行情况，补充说明公司计提减值准备的原因及合理性。

请年审会计师发表意见。”

回复：

（一）公司回复

1、请补充说明截至回函日上述投资收回情况。

四方达公司于 2019 年 1 月 3 日利用闲置自有资金 5,000 万元购买上海良卓资产管理有限公司的名称为“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，该投资基金于 2019 年 1 月 4 日生效，产品封闭期 3 个月。上海良熙投资控股有限公司（以下简称“良熙控股”）针对该基金份额投资出具“基金份额远期收购承诺”，承诺“认购的基金份额到期不能按照预期进行收益分配及/或本金返还的情形时，良熙控股承诺在五（5）个工作日内将受让您在基金合同项下所有权益，并将您的委托资金及预期的投资收益全额先行垫付”。同时，四方达公司与良卓资

产签订提前赎回确认函，约定提前赎回日期为2019年3月29日。

2019年3月22日上午，四方达公司收到上海新菁亮实业发展有限公司（以下简称“新菁亮”，据四方达公司目前掌握信息了解到，新菁亮法定代表人兼执行董事赵嫵妮与良熙控股法定代表人兼执行董事杨骏系夫妻关系）代良卓资产划付的理财本金100.00万元，剩余4,900.00万元及相关预期收益未收到。

截止目前，良卓资产未按相关约定兑付剩余投资本金4,900万元及相关预期收益，良熙控股亦未履行先行垫付承诺。

2、请结合上海良卓资产管理有限公司资金状况和诉讼执行情况，补充说明公司计提减值准备的原因及合理性。

根据四方达公司了解到的情况，良卓资产涉嫌采用非法途径，未按合同约定用途使用受托资金，出现重大违规情形。四方达公司及时向公安部门申请立案，追究良熙控股、良卓资产及其团队主要负责人的刑事责任。四方达公司已提起民事诉讼程序，申请诉讼财产保全，郑州市中级人民法院已要求中国证券登记结算有限责任公司北京分公司协助执行股权冻结，依法冻结魏炯所持江苏如皋农村商业银行股份有限公司（以下简称“如皋银行”）股份1,600万股，轮候冻结如皋银行股份9,300万股，实际冻结如皋银行股份合计10,900万股，占如皋银行总股本的10.90%，冻结期限为自冻结之日起3年。依法冻结良熙控股持有良卓资产100%的股权；冻结良熙控股持有上海银熙融资租赁有限公司75%的股权；冻结良熙控股持有上海良诺商业保理股份有限公司75%的股权。

该事项目前处于一审已调解结案，正在执行中。截至2019年12月31日尚有本金4,900万元未收回，根据如皋银行在全国中小企业股份转让系统12月31日股价3.17元/股，良熙控股及其代持人合计持有如皋银行股份1.09亿股，其未偿付基金份额共17.5亿份，四方达公司未赎回基金份额为4,900万份，按照四方达公司所持有份额比例，应分得如皋银行股权价值为： $3.17 \text{元/股} \times 1.09 \text{亿股} \times (4,900 \text{万} / 17.5 \text{亿}) = 967.48 \text{万元}$ 。因此，2019年度应按照未收回金额4,900万元与预计可收回金额967.48万元的差额计提减值准备。2019年一季度公司已计提减值2,016.42万元，四季度补提减值1,916.10万元。

综上所述，四方达公司计提减值准备具备合理性。

（二）会计师核查情况

针对四方达公司购买“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品减值准备计提情况，我们执行以下审计程序：

1、询问购买的“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品截止回函日无投资收回；

2、复核“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品减值准备计提的原因及合理性：

(1) 了解私募基金设立相关信息，四方达公司 2019 年 1 月 3 日利用闲置自有资金 5,000 万元购买上海良卓资产管理有限公司的名称为“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，该投资基金于 2019 年 1 月 4 日生效，产品封闭期 3 个月，2019 年 3 月 22 日已收到上海新菁亮实业发展有限公司代付的理财本金 100.00 万元，截止资产负债表日，良卓资产未按相关约定兑付剩余投资本金 4,900 万元及相关预期收益。

(2) 获取四方达公司投资文件、基金份额确认书及大股东垫付承诺等文件，获取并复核了企业计提减值的测算过程及依据；四方达公司根据如皋银行在全国中小企业股份转让系统 12 月 31 日股价 3.17 元/股，良熙控股及其代持人合计持有如皋银行股份 1.09 亿股，其未偿付基金份额共 17.5 亿份，其购买基金份额为 4,900 万份，按照四方达公司所持有份额比例对应的如皋银行股权价值作为可收回金额，与良卓账面价值的差额计提减值准备。

(三) 会计师意见

经核查，我们认为四方达公司对“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品计提的依据是充分的。

问题：“9.报告期内，公司“管理费用——审计及咨询费”和“研发费用——审计及咨询费”分别为 628.02 万元和 446.49 万元，同比分别增长 116.83%和 184.33%；“财务费用——利息收入”为 999.84 万元，同比增长 191.06%。请补充说明：

- (1) 上述审计咨询费的形成原因、业务内容，大幅增长的原因及合理性。
- (2) 利息收入来源及大幅增长的原因。

请年审会计师发表意见。”

回复：

(一) 公司回复

1、上述审计咨询费的形成原因、业务内容，大幅增长的原因及合理性。

(1) 2019 年度四方达公司管理费用中审计及咨询费发生金额 628.02 万元，其中诉讼案件及日常法律服务咨询费用 111.22 万元、与信息披露相关的费用 124.84 万元、管理及投资规划咨询费用 319.31 万元、人才招聘服务费 44.34 万元、非公开发行项目咨询费 28.30 万元。

(2) 2019 年度四方达公司研发费用中审计及咨询费发生金额为 446.49 万元，其中与高校研发项目合作支出 315 万元、研发管理与工艺规划咨询项目支出 124.49 万元。

相关费用支出与四方达公司现阶段业务需要与发展战略相符，费用支出合理。

2、利息收入来源及大幅增长的原因。

四方达公司利息收入主要来源于定期存款及结构性存款，本期利息收入大幅增长原因为资金投资品种变化导致。为控制投资风险，公司在 2019 年度主动减少了非保本理财及金融资产投资，由于 2018 年购买非保本理财及金融资产获得的收益计入投资收益科目，2019 年购买的全部为定期存款或结构性存款，获得收益计入利息收入科目，因此从报表列示结果来看，2019 年底利息收入增幅较大。

(二) 会计师核查情况

1、针对四方达公司管理费用-审计咨询费的真实性我们执行以下审计程序：

(1) 2019 年度四方达公司管理费用中审计及咨询费发生金额 628.02 万元，其中诉讼案件及日常法律服务咨询费用 111.22 万元、与信息披露相关的费用 124.84 万元、管理及投资规划咨询费用 319.31 万元、人才招聘服务费 44.34 万元、非公开发行项目咨询费 28.3 万元。本期较上期增长主要系与现阶段业务需要与发展战略需要相关的管理及投资规划咨询费用、非公开发行项目咨询费增加，同时本期与良卓资产稳健致远票据投资私募基金事项相关的案件及日常法律服务咨询费用增加。

(2) 抽查审计咨询费合同 2 份，检查对方单位、服务内容、合同价格、服务期间，复核本期应计损益金额及实际计入损益金额；

(3) 抽查审计及咨询费原始凭证 5 笔，核对 297.34 万元审计及咨询费入账依据是否充分。

2、针对四方达公司研发费用-审计及咨询费的真实性我们执行以下审计程序：

(1) 2019 年度四方达公司研发费用中审计及咨询费发生金额为 446.49 万元，其中与高校研发项目合作支出 315 万元、研发管理与工艺规划咨询项目支出 124.49 万元。本期较上期增长主要系现阶段业务需要增加与高校研发项目合作及公司研发所需硬件设施投入。

(2) 抽查咨询费合同 2 份，检查服务内容及事项是否属于研发费用核算内容，并比对合同服务期限和价格；

(3) 抽查咨询费原始凭证 3 笔，核对 439.49 万元咨询费入账依据是否充分。

3、针对四方达公司利息收入的真实性和分类的准确性，我们执行以下审计程序：

(1) 检查四方达公司利息收入内容，主要来源于定期存款及结构性存款，本期较上期增加系四方达公司资金投资品种变化导致，复核2019年购置理财产品的现金流量特征和转让条件与上期相比的变化；

(2) 获取四方达公司2019年所有理财产品合同，结合企业会计准则要求，复核四方达公司利息收入分类是否符合企业会计准则规定；

(3) 对四方达公司理财产品利息收入进行重新测算，核对是否存在差异。

(三) 会计师意见

如上所述，我们认为我们执行了必要的审计程序，四方达公司管理费用-审计及咨询费、研发费用-审计及咨询费、利息收入不存在重大错报。

[此页无正文]

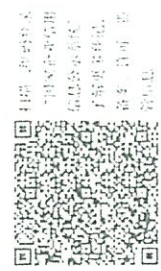


中国注册会计师：



中国注册会计师：





营业执照

(副本) (15-1)

统一社会信用代码
911101085923425568

名称 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 邱蔚之

成立日期 2012年03月05日

合伙期限 2012年03月05日至 长期

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；技术开发、技术服务、软件咨询；应用软件服务；软件开发；计算机系统集成服务；软件咨询；产品设计；基础软件服务；数据处理(数据处理中的存储、备份中心、PaaS以上的云计算数据中心除外)；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

主要经营场所 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

登记机关

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
与2012年核0对月税日
(XVII)

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0000175

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：

邱靖之

首席合伙人：

主任会计师：

北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

经营场所：

特殊普通合伙

组织形式：

11010150

执业证书编号：

京财会许可[2011]0105号

批准执业文号：

2011年11月14日

批准执业日期：

北京市财政局

发证机关：

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
与原件核对无误
0000175

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016 03 30

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016 03 30

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016 03 23

年 月 日

证书编号: 10000052118
Xiaoli entian
天职国际会计师事务所 河南郑州郑东新区
Authorized firming office
1996 年 05 月 01 日
Baojun Science
Baojun Science

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017 03 30

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016 03 30

年 月 日



姓名: 李斌
Sex: 男
出生日期: 1967-09-16
Date of birth: 1967-09-16
工作单位: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙) 郑州分所
Working unit: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙) 郑州分所
身份证号码: 430104196709162696
Identity card No: 430104196709162696



天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
与原件核对一致
CXVIII

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



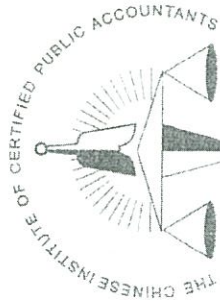
2016年3月30日

姓名: 王桂斌

身份证号: 4113221988060425

工作单位: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

工作单位: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师协会

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年3月30日



2018年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年3月30日



姓名: 王桂斌

性别: 女

Sex: F

出生日期: 1988年6月4日

Date of Birth: 1988-06-04

工作单位: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

Working Unit: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

身份证号码: 4113221988060425

Identity Card No.: 4113221988060425

